

Kesäkuu 2019

1. YLEISTÄ OMISTAJAOHJAUksesta

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön (LähiTapiola Henkiyhtiö) omistajaohjauksen periaatteet linjaavat LähiTapiola Henkiyhtiön toimintaa arvopaperisijoittajana Suomessa LähiTapiola Henkiyhtiön hallituksen erikseen luokittelemien strategisten arvopaperisijoitusten osalta. Muiden kuin strategisten arvopaperisijoitusten hoidosta Suomessa ja ulkomailla vastaa LähiTapiola Henkiyhtiön käyttämä LähiTapiola Varainhoito, jolta LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa täyden valtakirjan varainhoitopalveluna arvopaperisalkunhoitoon ja sijoitustoiminnan toteutukseen liittyvät palvelut sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet ovat linjassa LähiTapiola Henkiyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden kanssa ja ne käsitellään soveltuvin osin yhdessä tässä dokumentissa. LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksesta linjataan tarkemmin LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteissa (<http://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/125138/>). Periaatteiden tärkeimpiä lähtökohtia ovat vastuullisuus, läpinäkyvyys ja hyvän hallintotavan edistäminen. Omistajaohjauksen periaatteet koskevat ensisijaisesti pörssilistattuja osakesijoituksia mutta myös soveltuvin osin muita sijoituksia, esimerkiksi yritysten joukkovelkakirjalainoja sekä listaamattomien yhtiöiden osakesijoituksia.

LähiTapiola Henkiyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden lähtökohtana on pitkäaikaisen vastuullisen sijoittajan asema yhtiön omistajana ja rahoittajana, jonka tavoitteena on saada sijoitukselleen tuottoa pitkällä tähtäimellä. LähiTapiola Henkiyhtiön tavoitteena on tukea yhtiöitä menestymään ja saavuttamaan tavoitteensa ja siten turvata ja parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa. Tavoitteen saavuttamiseksi yhtiöiden toiminnan seuraaminen ja siihen vaikuttaminen on keskeistä.

1.1 Omistajaohjauksen periaatteiden rooli osana sijoitusstrategiaa

LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitusstrategian keskeisiä kulmakiviä ovat pitkäjänteinen sijoittaminen, sijoituskohteiden ja/tai -markkinoiden syvälinen tunteminen sekä vastuullisuus. Aktiivista omistajuutta ja omistajaohjauksen periaatteita hyödyntäen LähiTapiola Henkiyhtiö tukee pitkän aikavälin sijoitustuottotavoitteiden toteutumista. Tärkeimmät aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat mahdolliset hallitusjäsenyydet, tapaamiset yhtiön johdon kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen sekä tarvittaessa yhtiöihin vaikuttaminen suoraan tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Mahdollisten hallitusjäsenyyksien kohdalla varmistetaan huolellisesti sisäpiirisäännösten noudattaminen.

1.2 Menettelytavat pörssi-yhtiön toiminnan seuraamiseksi sijoitusstrategian kannalta merkityksellisissä asioissa

LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitusstrategian kannalta merkityksellisimpiä asioita ovat mm yhtiön strategia ja sen toteutumisedellytykset, taloudellinen menestyminen, tulevaisuuden näkymät, toimintaan liittyvät mahdollisuudet ja riskit, pääomarakenne sekä asemoituminen vastuullisena toimijana omalla toimialallaan ja yhteiskunnassa. Lisäksi tärkeää on arvioida mm hallinnointi- ja ohjausjärjestelmien laatua sekä raportoinnin ja viestinnän läpinäkyvyyttä.

LähiTapiola Henkiyhtiö saa tietoa strategisiksi sijoituksiksi luokitelluista yhtiöistä mm. yhtiöiden tulos- ja yhteiskuntavastuuraporteista, yhtiöiden järjestämistä sijoittajatapaamisista ja LähiTapiola Varainhoidon salkunhoidolta. Tärkeä tiedon lähde ovat säännölliset tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa. Tapaamisissa



keskustellaan yhtiön menestykselle oleellisista asioista kuten esimerkiksi yhtiön strategisista tavoitteista, tulevaisuuden mahdollisuuksista ja haasteista sekä vastuullisuudesta.

1.3 Menettelytavat äänioikeuden tai muiden osakkeisiin liittyvien oikeuksien käyttämiseksi

LähiTapiola Henkiyhtiö osallistuu strategisten sijoitusten osalta itse yhtiökokouksiin, kun taas muiden arvopaperisijoitusten osalta yhtiökokouksiin osallistuu LähiTapiola Varainhoito LähiTapiola Henkiyhtiön nimissä. Yhtiökokouksiin osallistumisessa noudatettavaa äänestyspolitiikkaa on kuvattu kohdassa 2.

1.4 Menettelytavat miten LähiTapiola Henkiyhtiö käy vuoropuhelua pörssi-yhtiön, sen muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa.

Yllä kuvattujen mahdollisten yhtiö- ja sijoittajatapaamisten lisäksi LähiTapiola Henkiyhtiö on tarvittaessa ja omistuksen merkittävydestä riippuen yhteydessä yhtiön johtoon ja hallitukseen yhtiökokouksen toimivaltaan liittyvissä asioissa, etenkin jos äänestyspolitiikkamme mukaisesti vastustamme yhtiökokouksen esityslistalla olevaa ehdotusta. Pyrimme keskustelemaan asiasta ja varmistamaan, että yhtiö on tietoinen perusteista niissä tapauksissa, joissa LähiTapiola Henkiyhtiö ei kannata hallituksen esitystä. Tilanteen mukaan voimme käyttää asiasta puheenvuoron yhtiökokouksessa tai pyytää asiasta äänestystä.

LähiTapiola Henkiyhtiö voi myös osallistua osakkeenomistajien yhteisiin vaikuttamishankkeisiin kehittääkseen tai muuttaakseen yhtiön toimintaa.

2. OSALLISTUMINEN YHTIÖKOKOUKSIIN JA ÄÄNESTYSPOLITIikka

Yhtiökokouksiin osallistuminen on yksi LähiTapiola Henkiyhtiön aktiivisen omistajuuden ja yrityksiin vaikuttamisen keinoja. LähiTapiola Henkiyhtiö osallistuu itse yhtiökokouksiin strategisten sijoitusten osalta, kun taas muiden arvopaperisijoitusten osalta yhtiökokouksiin osallistuu LähiTapiola Varainhoito LähiTapiola Henkiyhtiön valtuuttamana. Äänestyspolitiikkaa noudatetaan sekä suomalaisissa että ulkomaisissa sijoituksissa.

2.1 Yhtiökokoukset Suomessa

LähiTapiola Henkiyhtiön äänestyspolitiikka on yhdenmukainen Arvopaperimarkkinayhdistyksen laatiman Hallinnointikoodin (<https://cgfinland.fi/hallinnointikoodit/>) kanssa. Suositamme, että yhtiöt lähtökohtaisesti noudattavat hallinnointikoodin suosituksia, myös raportoinnin ja läpinäkyvyyden osalta, huomioiden kuitenkin yhtiöiden koko ja resurssit. Lisäksi suositamme kansainvälisten hyvän hallintotavan parhaiden käytäntöjen noudattamista soveltuvin osin.

Alla käsitellään merkittävimpiä Suomen hallinnointikoodin suosituksia.

2.1.1 Hallitus ja valiokunnat

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten lukumäärän ja hallituskokoonpanon on mahdollistettava hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia ja hallituksen jäsenten enemmistön on oltava yhtiöstä riippumattomia. Tämän lisäksi vähintään kahden yhtiöstä riippumattoman



hallituksen jäsenen on oltava riippumattomia myös yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Suositamme, että hallituksen puheenjohtajan ja toimitusjohtajan tehtävät on selvästi eriytetty. Lisäksi toimitusjohtajaa ei pääsääntöisesti pitäisi valita johtamansa yhtiön hallitukseen.

Hallitus päättää valiokuntien perustamisesta, jollei yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokunnan jäsenet ja valiokunnan puheenjohtajan. Valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä. Jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Suositamme, että Hallitus perustaa palkitsemisvaliokunnan valmistelemaan toimitusjohtajan ja yhtiön muun johdon palkitsemis- ja nimitysasioita sekä yhtiön noudattamia palkitsemisen periaatteita ja nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen valintaa ja palkitsemista. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan jäsenistä enemmistön on oltava yhtiöstä riippumattomia. Toimitusjohtaja tai yhtiön muuhun johtoon kuuluva henkilö ei saa olla palkitsemis- tai nimitysvaliokunnan jäsen.

2.1.2 Palkitseminen

LähiTapiola Henkiyhtiö kannattaa yhtiön johdon palkitsemisjärjestelmiä, joiden avulla voidaan yhdenmukaistaa omistajien ja yhtiön johdon tavoitteita. Yhtiön ulkopuolisen hallituksen jäsenen palkitseminen on järjestettävä erikseen toimivan johdon palkitsemisesta. Hallituksen jäsenen osallistuminen samaan osakeperusteiseen palkitsemisjärjestelmään ei ole pääsääntöisesti perusteltua, sillä se voi heikentää valvontavelvollisuuden toteuttamista ja aiheuttaa eturistiriitoja. Hallitus- ja valiokuntapalkkiot voidaan kokonaan tai osittain maksaa yhtiön osakkeina.

2.2 Yhtiökokoukset Suomen ulkopuolella

LähiTapiola Henkiyhtiön valtuuttaman LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikka perustuu kansainvälisesti hyväksytyihin hyvän hallintotavan parhaisiin käytäntöihin ja suosituksiin kuten Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) hyvän hallintotavan periaatteisiin ja International Corporate Governance Network -elimen (ICGN) laatimiin globaaleihin hyvän hallintotavan periaatteisiin. Lisäksi siinä huomioidaan kansallisen lainsäädännön ja sääntelyn sekä paikalliset markkinastandardit ja hallinnointikoodit.

LähiTapiola Varainhoito hyödyntää äänestyksessä Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä. Tärkeimmät ja yleisimmät aiheet, joista voidaan äänestää yhtiökokouksissa ovat:

- Operatiiviset asiat (mm. yhtiöjärjestyksen muuttaminen, tilintarkastajat, osingonjako)
- Yhtiön pääomarakenne (mm. osakeantivaltuudet, osakkeiden takaisinostot)
- Yhtiön hallitus (mm. koostumus, vastuuvapaus, osallistumisaktiiviteetti)
- Palkitseminen (mm. perusperiaatteet, osakeomistukset)
- Muut asiat (mm. yrityskaupat)
- Osakkeenomistajan aloitteet (mm. ESG, poliittiset lahjoitukset)

LähiTapiola Varainhoidon erityiset äänestysohjeet näitä teemoja koskevissa äänestyksissä on kuvattu tarkemmin LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteissa.

Omistajaohjauksen periaatteet on vahvistettu LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitustoiminnan johtoryhmän kokouksessa 14.5.2019 ja hallituksen kokouksessa 19.6.2019